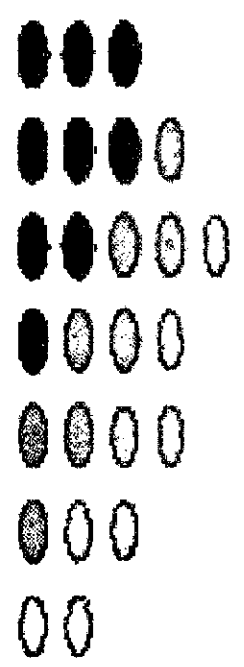


ק.ל.ע קרן
 השתלמות לעובדים
 סוציאליים

דוח שנתי 2012



ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח שנתי 2012

תוכן העניינים

עמודים

2 - 13	סקירת ההנהלה
14	דוח רואה החשבון המבקר
15 - 20	הצהרות
21	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
22	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
	דוחות כספיים :
23 - 25	מאזנים
26 - 28	דוחות הכנסות והוצאות
29 - 31	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
32 - 42	ביאורים לדוחות הכספיים

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

1. מאפיינים כלליים של הקרן

- ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן - "הקרן"), מנוהלת על ידי ק.ל.ע חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן - "החברה").
- החברה הוקמה ביום 9 בדצמבר 1976 כקופת גמל תאגידית במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.
- הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעובדים סוציאליים שכירים בלבד.
- היא חברה מנהלת כמשמעות מונח זה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- החברה היא חברה ממשלתית כהגדרת מונח זה בחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975. בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון נכלל מידע בהתאם להוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות.
- מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 378, של מסלול ללא מניות - 1433. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.
- סכומי ההפקדות שקיבלה הקרן בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעסיק.
- שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעסיק ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.
- במהלך שנת הדיווח תיקנה החברה את תקנונה, באופן שיתאים להוראות הביטוח והשיפוי הנגזרים מהוראות חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011.
- שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "הבנק המתפעל"). תפקיד הבנק המתפעל הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מהבנק המתפעל ושירותים נוספים.
- תיק ההשקעות של הקרן מנוהל מתחילת שנת 2011 על ידי הלמן - אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ, שתפקידה לנהל את תיק ההשקעות של החברה על כל המשתמע מכך, וכן לפעול ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת ההשקעות והדירקטוריון.
- מידע בנוגע לניהול הקרן ראה בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרן

א. יחס נזילות

שיעור החסכוניות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2012 הוא 71.64% מכלל נכסי המסלול הכללי, 90.64% מכלל נכסי מסלול ללא מניות.

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקרן אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותם כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל- 100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2012 הוא 1.9 שנים במסלול הכללי, 1.9 שנים במסלול ללא מניות. נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכוניותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות

<u>מספר החשבונות</u>				<u>סוג העמיתים</u>
לתחילת שנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה	
13,250	892	(683)	13,459	שכירים
357	55	(26)	386	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעה

מסלול כללי - השקעה לפי החלטות דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות, על פי שיקול דעתם ובהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

מסלול ללא מניות - השקעה לפי שיקול דעת החברה ובלבד שלא תהיה חשיפה כלשהי למניות ו/או לאופציות על מדדי מניות ו/או לכל נכס אחר המאפשר חשיפה לשוקי המניות.

מסלול כללי

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 616,130 אלפי ש"ח לעומת 588,653 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 4.67%. הגידול בנכסי המסלול נבע בעיקר מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בקיזוז צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 3.70% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (60.32%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 9.32% מסך כל הנכסים. שיעור המזומנים הוקטן מתוך החלטה של ועדת ההשקעות להקטין ככל שניתן את יתרת המזומנים במסלול זה על מנת ליצור תשואה עודפת על פני הריבית בעו"ש.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 7.14% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (21.48%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 9.10% מסך כל הנכסים. שיעור נכסי הקרן הבלתי סחירים הצטמצם בצורה פאסיבית, ההשקעות נפדות במהלך הזמן (משלמות קרן וריבית) כמו כן הקרן מיעטה את כניסתה להשקעות בלתי סחירות נוספות השנה.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 19.22% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 45.85% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 13.18% מסך כל הנכסים. השקעות אחרות כוללות בתוכן תעודות סל וקרנות נאמנות. במהלך שנת 2012 הקרן הגדילה את הרכיב המנייתי של התיק והחשיפה לחו"ל באמצעות ני"ע מסוג זה.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשד)

השוואת תשואת הקרן לתשואת מדדי הייחוס

תשואת משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס (***)	שיעור האפיק מנכסי הקרן באחוזים	אפיק השקעה
2.21%	8.71%	ת"א 100 – 75%	25.40%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
3.07%	7.91%	MSCI WORLD 25%		
2.76%	10.23%	מדד אג"ח כללי ממשלתי	38.84%	אג"ח ממשלתי
0.01%	6.24%	מדד אג"ח כללי קונצרני	27.00%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל) (*)
0.18%	2.15%	תשואת המסלול	0.20%	אחר (קרנות נדל"ן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור)
8.23%		ריבית בנק ישראל פחות 0.2%	8.55%	עו"ש, פרי"י, פק"מ (**)
6.24%			100.00%	סה"כ
1.99%				תשואת המסלול
				הפרש

(*) פיקדונות מעל 3 חודשים נכללים באפיק הקונצרני.

(**) פיקדונות עד 3 חודשים נכללים באפיק עו"ש, פרי"י, פק"מ.

(***) תשואת מדד ת"א 100 - 7.21%. תשואת מדד MSCI WORLD – 13.18%.

תשואת מדד אג"ח כללי ממשלתי 7.91% ומדד אג"ח כללי קונצרני – 10.23%.

ריבית בנק ישראל ממוצעת – 2.35%.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

מסלול ללא מניות

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 6,446 אלפי ש"ח לעומת 2,285 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 182.10%. הגידול בנכסי המסלול נבע בעיקר מהצבירה החיובית נטו של העמיתים בתוספת הרווחיות באפיקי ההשקעה השונים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 18.62% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 43.71% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 12.95% מסך כל הנכסים. מנהל התיק פועל על מנת לשמור על שיעור מזומנים גבוה במסלול זה. זהו מסלול בהיקף נכסים קטן מאוד וכל משיכה עלולה לפגוע בהרכב התיק ואף להיכנס ליתרת חובה.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 79.75% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (3.83%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 82.93% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 1.57% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (61.91%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 4.11% מסך כל הנכסים. במהלך שנת 2012 מסלול זה גדל והביא לכך ששיעור ההשקעות האחרות (תעודות הסל) בתיק קטן בהשוואה לגודל התיק (בנתונים אבסולוטיים הרכיב גדל). כמו כן המגמה הייתה להוריד את רמת הסיכון במסלול זה.

<u>תשואת מדד</u>	<u>ממד ייחוס</u>	<u>מדיניות השקעה בהתאם לתקנון</u>
<u>הייחוס באחוזים</u>		
7.32%	(**)	אג"ח ממשלתי (80%), אג"ח קונצרני (7%) ועו"ש, פרי"י פק"מ (13%) (*)
<u>5.20%</u>		תשואת המסלול
2.12%		הפרש

(*) פיקדונות עד 3 חודשים נכללים באפיק עו"ש, פרי"י, פק"מ.
(**) תשואת מדד אג"ח כללי ממשלתי 7.91%, מדד אג"ח כללי קונצרני – 10.23% וריבית בנק ישראל ממוצעת 2.35%.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "ניהול סיכונים שוק" בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

4.1 ניתוח נזילות הקרן

סיכוני נזילות – הקרן מנהלת את נזילות הנכסים שלה על פי תזרימי ההפקדות, ההכנסות מהשקעות במזומן והמשיכות הצפויות. צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקרן אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקרן מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקרן להיערך להם. לקרן נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי. היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.29 במסלול הכללי, 1.10 במסלול ללא מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

31/12/2012		נזילות (בשנים)
נכסים (באלפי ש"ח)		
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
6,442	570,809	נכסים נזילים וסחירים
-	6,858	מח"מ של עד שנה
-	37,191	מח"מ מעל שנה
4	1,272	אחרים
<u>6,446</u>	<u>616,130</u>	סך הכל

משך החיים הממוצע של נכסי הקרן במסלול הכללי הוא 0.2 שנים ובמסלול ללא מניות - 0 שנים נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך המאזן ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קרן וריבית). השקלול נעשה לפי הסכום המהוון של כל תקבול. החישוב אינו כולל "נכסים אחרים", ומתייחס לנכסים סחירים כבעלי מח"מ של אפס שנים.

מידע על סיכון הנזילות של עמיתי הקרן ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקרן".

4.2 סיכוני שוק

מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות על מנת לפזר את הסיכונים. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק ואפיק וכך הוא מתרגם את מדיניות ניהול הסיכונים שלו, למסגרת מעשית לפעילות.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

ועדת ההשקעות, המתכנסת לעיתים תכופות, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשוקי הכספים וההון בישראל ובעולם.

אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין נציג מנהל התיק, חברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

החברה קבעה נוהל לטיפול בחובות בעייתיים על פי הנדרש בחוזרי הממונה על שוק ההון והיא פועלת לפיו. במקרה של אג"ח, אשר עקב בעיית פירעון מתנהל, או עשוי להתנהל, בגינו הסדר חוב, ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר אופן הצבעתה באסיפת בעלי האג"ח בהתבסס על נוהל הפעילות שלה ועל המלצות מנהל התיק.

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2012				
סך הכל	בהצמדה למט"ח	המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				מסלול כללי
616,130	71,217	215,538	329,375	סך נכסי המסלול
				מסלול ללא מניות
6,446	-	2,788	3,658	סך נכסי המסלול

4.2.2 סיכון ריבית

ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2012	
-1%	+1%		
אחוזים			
2.00	(2.15)		תשואת תיק ההשקעות:
2.38	(2.52)		מסלול כללי
			מסלול ללא מניות

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת ההנהלה לשנת 2012

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012

שיעור מסך הנכסים %	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	ענף משק
		בחנ"ל	אלפי ש"ח			
22%	16,259	-	-	-	16,259	בנקים
4%	3,019	-	-	-	3,019	ביטוח
4%	3,143	2,087	197	197	859	ביומד
12%	9,336	1,263	-	-	8,073	טכנולוגיה
7%	5,226	-	166	166	5,060	מסחר ושירותים
11%	8,250	108	833	833	7,309	נדל"ץ ובינוי
23%	17,338	607	-	-	16,731	תעשיה
9%	6,791	-	490	490	6,301	השקעה ואחזקות
8%	5,909	-	874	874	5,035	חיפוי נפט וגז
0%	5	-	5	5	-	אחר
<u>100%</u>	<u>75,276</u>	<u>4,065</u>	<u>2,565</u>	<u>2,565</u>	<u>68,646</u>	סך הכל

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

4.3 סיכוני אשראי

החברה מחלקת את השקעות הקופה בין מנפיקים שונים. לפני ההשקעה, החברה בודקת את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, דירוג נייר הערך בידי חברה מדרגת (אם יש) או בדרוג פנימי של מנהל התיקים ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלו משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה.

כמו כן, החברה פועלת לפי הוראות הדין, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2012			
<u>סה"כ</u>	<u>שאינם סחירים</u>	<u>סחירים</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
388,695	44,010	344,685	<u>מסלול כללי</u>
10,608	-	10,608	בארץ
<u>399,303</u>	<u>44,010</u>	<u>355,293</u>	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
5,141	-	5,141	<u>מסלול ללא מניות</u>
<u>5,141</u>	<u>-</u>	<u>5,141</u>	בארץ
			סך הכל נכסי חוב

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים
סקירת ההנהלה לשנת 2012
 (באלפי שקלים חדשים)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ ליום 31 בדצמבר 2012, דירוג מקומי (*):

<u>מסלול ללא</u>	<u>מסלול כללי</u>
<u>מניות</u>	
5,037	247,041
78	44,844
26	50,381
-	2,419
<u>5,141</u>	<u>344,685</u>
-	39,205
-	4,305
-	500
-	<u>44,010</u>
<u>5,141</u>	<u>388,695</u>

נכסי חוב סחירים בארץ
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
 בדירוג AA ומעלה
 בדירוג BBB עד A
 לא מדורג
 סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
 אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
 ובמוסדות פיננסיים:
 בדירוג AA ומעלה
 בדירוג BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2012, דירוג בינלאומי (*):

<u>מסלול כללי</u>
3,261
3,683
3,039
625
<u>10,608</u>

נכסי חוב סחירים בחו"ל
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
 בדירוג AA ומעלה
 בדירוג BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

4.3.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2012

<u>מסלול ללא מניות</u>		<u>מסלול כללי</u>		<u>ענף משק</u>
<u>%</u>	<u>סכום</u>	<u>%</u>	<u>סכום</u>	
<u>מסה"ב</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"ב</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
2%	78	14%	55,574	בנקים
0%	-	2%	6,707	ביטוח
0%	-	0%	597	ביומד
0%	-	0%	1,294	טכנולוגיה
0%	-	7%	28,570	מסחר ושירותים
0%	-	7%	28,596	נדל"ן ובינוי
0%	-	1%	4,185	תעשייה
0%	25	6%	22,267	השקעה ואחזקות
0%	-	0%	625	חיפושי נפט וגז
0%	-	1%	3,849	אחר
98%	5,038	62%	247,039	ממשלתי
100%	5,141	100%	399,303	סך הכל

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

סקירת ההנהלה לשנת 2012

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן (המשך)

4.3.4 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתי"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול כללי

<u>ליים 31 בדצמבר 2012, באחוזים</u>	<u>עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:</u>
1.11	AA ומעלה
2.86	A
21.07	BBB
82.02	נמוך מ-BBB ולא מדורג

4.4 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

סיכון תפעולי - סיכון להפסד העלול להיגרם כתוצאה מכשלים או ליקויים במערכת, שיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש, העדר תהליכי בדיקה ובקרה פנימיים נאותים וכן מאירועים חיצוניים. החברה פועלת באופן שוטף להקטנת הסיכון, ולשמירת נוהלי עבודה נאותים.

סיכון משפטי - סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם או מחוסר מידע ונתונים, לאמת ולעקוב אחר התחייבויות או זכויות פיננסיות, הנגזרות מהסכם, וכן סיכון להפסד בתביעה, אם תוגש, על ידי העמיתים. החברה נעזרת ביועץ משפטי לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון שלה ולגביית פיגורים ממעסיקים, במידת הצורך.



דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של
ק.ל.ע. – קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ק.ל.ע. - קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים (להלן- הקרן) המנוהלת על ידי ק.ל.ע. - חברה לניהול קרן השתלמות בע"מ, לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שנסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אתריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג- 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנים שנסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), השכ"ד- 1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 17 במרס, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת יו"ר דירקטוריון

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005

אני, דלית בראון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2012 (להלן – הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דלית בראון

דלית בראון, יו"ר הדירקטוריון

17/3/13

תאריך

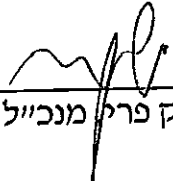
ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת מנכ"ל

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005

אני, יצחק פרי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2012 (להלן – הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


יצחק פרי מנכ"ל

17/3/13
תאריך

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן – "הקרן") לשנת 2012 (להלן – הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר – את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

17/3/13
תאריך

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי).
התשס"ח - 2007

הנהלה, בפקוח ובאישור הדירקטוריון של ק.ל.ע – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בקרן ההשתלמות.

בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בקרן ההשתלמות על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בקרן ההשתלמות על הדיווח הכספי של קרן ההשתלמות לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2012 היא אפקטיבית.

לא חלו שינויים בשנה האחרונה שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

דלית

דלית בראון, יו"ר הדירקטוריון

יצחק פרי, מנכ"ל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

17/3/13
תאריך

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

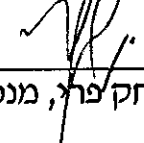
הצהרת מנכ"ל

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

אני, יצחק פרי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת החנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



יצחק פרי, מנכ"ל

17/13

תאריך

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קרן ההשלמות") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

17/3/13

תאריך

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

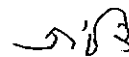
בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון) התשס"ו – 2005

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ק.ל.ע – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

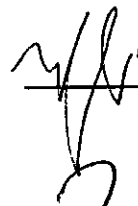
מערכת הבקרה הפנימית של ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן: "קרן ההשתלמות") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשכון במשרד האוצר. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

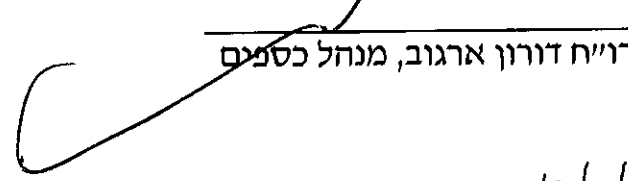
הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2012, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



דלית בראון, יו"ר הדירקטוריון



יצחק פרי, מנכ"ל



רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

17/3/13
תאריך



דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של ק.ל.ע. – קרן השתלמות לעובדים

סוציאליים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ק.ל.ע. – קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן -הקרן) ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של ק.ל.ע. – תברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן – החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לתוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות

את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), בהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2012 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ולשנים שנסתיימו באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 17 במרס 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

יבדנו, לפיכך, את הדוחות והנלווים להם של הקרן ואת חשבון רווחי חשבון

17 במרס 2013

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

מאזנים

מצרפי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
55,157	23,987		רכוש שוטף
<u>1,204</u>	<u>339</u>	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>56,361</u>	<u>24,326</u>		חייבים ויתרות חובה
-----	-----		
332,745	360,434	4	השקעות פיננסיות
53,548	44,010	5	נכסי חוב סחירים
70,612	75,276	6	נכסי חוב שאינם סחירים
<u>77,672</u>	<u>118,530</u>	7	מניות
<u>534,577</u>	<u>598,250</u>		השקעות אחרות
-----	-----		סך כל ההשקעות הפיננסיות
<u>590,938</u>	<u>622,576</u>		סך כל הנכסים
-----	-----		
22	-	8	זכאים ויתרות זכות
<u>590,916</u>	<u>622,576</u>		זכויות העמיתים
<u>590,938</u>	<u>622,576</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
-----	-----		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח דורון ארגוב
מנהל כספים

יצחק מרי
מנכ"ל וחבר
דירקטוריון

דלית בראון
יו"ר הדירקטוריון

17/3/13
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

מאזנים

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			רכוש שוטף
54,861	22,787		מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,204</u>	<u>335</u>	3	חייבים ויתרות חובה
<u>56,065</u>	<u>23,122</u>		
-----	-----		
			השקעות פיננסיות
330,850	355,293	4	נכסי חוב סחירים
53,548	44,010	5	נכסי חוב שאינם סחירים
70,612	75,276	6	מניות
<u>77,578</u>	<u>118,429</u>	7	השקעות אחרות
<u>532,588</u>	<u>593,008</u>		סך כל ההשקעות הפיננסיות
-----	-----		
<u>588,653</u>	<u>616,130</u>		סך כל הנכסים
=====	=====		
			זכאים ויתרות זכות
22	-	8	
<u>588,631</u>	<u>616,130</u>		זכויות העמיתים
<u>588,653</u>	<u>616,130</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

(*) סוג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

מאזנים

מסלול ללא מניות

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			רכוש שוטף
296	1,200		מזומנים ושווי מזומנים
<u>-</u>	<u>4</u>	3	חייבים ויתרות חובה
296	1,204		

			השקעות פיננסיות
1,895	5,141	4	נכסי חוב סחירים
<u>94</u>	<u>101</u>	7	השקעות אחרות
1,989	5,242		סך כל ההשקעות הפיננסיות

2,285	6,446		סך כל הנכסים
=====			
			זכויות העמיתים
2,285	6,446		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
2,285	6,446		
=====			

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			הכנסות (הפסדים)
843	356		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----		
10,337	21,864		מהשקעות:
1,390	4,672		מנכסי חוב סחירים
(22,219)	2,240		מנכסי חוב שאינם סחירים
(6,417)	8,258		ממניות
-----	-----		מהשקעות אחרות
(16,909)	37,034		
-----	-----		
90	86		הכנסות אחרות
-----	-----		
(15,976)	37,476		סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----		
			הוצאות
2,797	2,860	9	דמי ניהול
198	376	10	עמלות ניהול ההשקעות
<u>170</u>	<u>309</u>	13	מסים
-----	-----		
3,165	3,545		סך כל ההוצאות
-----	-----		
(19,141)	33,931		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות הכנסות והוצאות

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
			הכנסות (הפסדים)
840	339		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----		
10,303	21,662		מהשקעות:
1,390	4,672		מנכסי חוב סחירים
(22,219)	2,240		מנכסי חוב שאינם סחירים
(6,418)	8,251		ממניות
-----	-----		מהשקעות אחרות
(16,944)	36,825		
-----	-----		
90	86		הכנסות אחרות
-----	-----		
(16,014)	37,250		סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----		
			הוצאות
2,793	2,837	9	דמי ניהול
197	374	10	עמלות ניהול ההשקעות
<u>170</u>	<u>309</u>	13	מסים
-----	-----		
3,160	3,520		סך כל ההוצאות
-----	-----		
(19,174)	33,730		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות הכנסות והוצאות

מסלול ללא מניות

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	<u>הכנסות</u>
3	17		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----		
34	202		מהשקעות:
1	7		מנכסי חוב סחירים
-----	-----		מהשקעות אחרות
35	209		
-----	-----		
38	226		סך כל ההכנסות
-----	-----		
			הוצאות
4	23	9	דמי ניהול
1	2	10	עמלות ניהול ההשקעות
5	25		סך כל ההוצאות
-----	-----		
33	201		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
604,870	590,916	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	
75,639	84,102	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	
(58,055)	(64,376)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	
844	690	העברות צבירה לקופה העברות מקרנות השתלמות
-----	-----	
(13,241)	(22,687)	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות השתלמות
-----	-----	
(12,397)	(21,997)	העברות צבירה, נטו
-----	-----	
(19,141)	33,931	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	
<u>590,916</u>	<u>622,576</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
604,461	588,631	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
75,567	83,745	תקבולים מדמי גמולים
(58,055)	(63,835)	תשלומים לעמיתים
844	546	העברות צבירה לקופה
90	224	העברות מקרנות השתלמות
(13,241)	(22,657)	העברות בין מסלולים
(1,861)	(4,254)	העברות צבירה מהקופה
(14,168)	(26,141)	העברות לקרנות השתלמות
		העברות בין מסלולים
(19,174)	33,730	העברות צבירה, נטו
588,631	616,130	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
		זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול ללא מניות

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
409	2,285	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	
72	357	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	
-	(541)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	
-	144	העברות צבירה לקופה
1,861	4,254	העברות מקרנות השתלמות
		העברות בין מסלולים
		העברות צבירה מהקופה
-	(30)	העברות לקרנות השתלמות
(90)	(224)	העברות בין מסלולים
-----	-----	
1,771	4,144	העברות צבירה, נטו
-----	-----	
		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
33	201	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	
2,285	6,446	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 1 - כללי

1. ק.ל.ע – חברה לניהול קרן השתלמות לעובדים סוציאליים בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים (להלן "הקרן") כנאמנות.
הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ביום 9 בדצמבר 1976.
2. בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "הבנק המתפעל") נותן שירותי תפעול לחברה. הבנק המתפעל מנהל את חשבונות החברה המנהלת והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון הקרן, הוראות החברה המנהלת, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
3. תיק ההשקעות של הקרן מנוהל מתחילת שנת 2011 על ידי הלמן - אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ, שתפקידה לנהל את תיק ההשקעות של החברה על כל המשתמע מכך, וכן לפעול ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת ההשקעות והדירקטוריון.
4. הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
5. היא חברה מנהלת כמשמעות מונח זה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
6. החברה הינה חברה ממשלתית. כתברה ממשלתית החברה כפופה לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975, לתקנות שהותקנו על פיו ולהוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 (להלן "תקנות חישוב שווי") ולהוראות אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן – "אגף שוק ההון").
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. מספרי ההשוואה בדוחות הכספיים ובביאורים הנלווים להם, סווגו מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה" מיום 18 בנובמבר 2012.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

- נכסי הקרן וההתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של הממונה על שוק ההון כמפורט להלן:
1. מזומנים ושווי מזומנים
-פיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא הייתה ארוכה יותר משלושה חודשים מוצגים בסעיף זה.
-הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

1. מזומנים ושווי מזומנים

-מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו במאזן לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך המאזן.
-הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות ממזומנים ושווי מזומנים.

2. השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:
-ככלל, השקעות כאמור בארץ מוצגות לפי שווי השוק ליום המאזן, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה בתל-אביב.
- נייר ערך חסום למסחר בבורסה בארץ - לפי שווי שוטף בבורסה המוכפל בשער קניה של הנייר החסום על ידי הקרן ומחולק בשער הנייר בבורסה ערב ביצוע העסקה.

- השקעות פיננסיות סחירות בחו"ל מוצגות לפי שווי השוק ליום המאזן, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה מחוץ לישראל או בשוק אחר מוסדר שהיא נסחרת בו, ולפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן.

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:

-אגרות חוב ושטרי הון – בהתאם לציטוט השווי ההוגן המתפרסם על ידי חברה שנקבעה לשם כך על ידי הממונה על שוק ההון או המחושב באמצעות מערכת שספקה אותה חברה, כמפורט להלן:

א. אם בוצעה עסקה מהותית במהלך יום העסקים- לפי המחיר הקובע של הנכס בזירת המסחר בסוף יום העסקים.

ב. במידה ולא בוצעה עסקה מהותית במהלך יום העסקים- לפי נתוני Bid-Ask בזירת המסחר בהתאם לתנאי Bid-Ask

ג. אם לא התקיימו התנאים בסעיפים א ו-ב, לפי מודל ציטוט שווי הוגן המבוסס על היוון תזרימי מזומנים חזויים, כאשר כל תזרים מהוון בריבית הרלבנטית לו בהתאם למועד התשלום. תזרים המזומנים הוא התזרים הרשום במערכת ניירות ערך המשרתת את הקרן. הריבית נגזרת מעקום ריבית חסרת סיכון ומרווח סיכון לנכסי חוב לא סחירים, על פי המסחר של כלל אגרות החוב הרלוונטיות בבורסה.

- פיקדונות בבנקים, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם הייתה ארוכה משלושה חודשים, והלוואות כלולים בדוחות הכספיים בהתאם לחישוב השווי ההוגן כמפורט בסעיף קטן ג. לעיל.

קרנות השקעה - השווי המוצג מתבסס על הדיווחים של הקרנות על שווי האחזקה של השותפים בהם. השערוך נעשה על יסוד המידע האחרון שהתקבל מקרן ההשקעה עד ליום המאזן.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשד)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות (המשד)

אגרות חוב שבהם הופסק המסחר או שהחברה לא עמדה בהתחייבות לתשלומים בגינם משוערכים לפי שער שמוסר מנהל התיק. מנגנון השערוך אושר על ידי ועדת ההשקעות של החברה. ועדת ההשקעות החליטה להפחית במלואו את ערך אגרות החוב.

4. עסקאות במטבע חוץ

עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.

פריטים כספיים במטבע חוץ מדווחים לפי שער החליפין היציג ליום המאזן.

5. ריבית ודיבידנד לקבל

ריבית לקבל - ריבית (לרבות הפרשי הצמדה) שטרם התקבלה עד לתאריך המאזן, על איגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה-EX.

דיבידנד לקבל - דיבידנד אשר עבר את יום ה-EX, וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

6. זכויות העמיתים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו ושטרם התקבלו או שולמו.

ג. הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

ד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ה. שיעורי השינוי במדדים נבחרים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
	(באחוזים)	
2.28%	2.55%	1.44%
(5.99%)	7.66%	(2.30%)

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שער החליפין של דולר ארצות הברית

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
1,204	223	ריבית ודיבידנד לקבל (**)
-	109	החברה המנהלת
-	3	חייבים בגין הפקדות
-	4	אחרים
<u>1,204</u>	<u>339</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
1,204	223	ריבית ודיבידנד לקבל (**)
-	108	החברה המנהלת
-	4	אחרים
<u>1,204</u>	<u>335</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול ללא מניות
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
-	1	החברה המנהלת
-	3	חייבים בגין הפקדות
<u>-</u>	<u>4</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) סווג מחדש.
(**) בשנת 2011, כולל גם פדיון לקבל.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מצרפי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
235,261	255,339	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות :
97,484	105,095	שאינן ניתנות להמרה
<u>332,745</u>	<u>360,434</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
233,467	250,301	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות :
97,383	104,992	שאינן ניתנות להמרה
<u>330,850</u>	<u>355,293</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול ללא מניות
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
1,794	5,038	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות :
101	103	שאינן ניתנות להמרה
<u>1,895</u>	<u>5,141</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) סווג מחדש.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
		אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>27,473</u>	<u>23,897</u>	
27,473	23,897	
-----	-----	
26,072	20,111	פיקדונות בבנקים
3	2	הלוואות לאחריים
26,075	20,113	
-----	-----	
<u>53,548</u>	<u>44,010</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) סווג מחדש.

ביאור 6 - מניות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		מסלול כללי
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
<u>70,612</u>	<u>75,276</u>	מניות סחירות
<u>70,612</u>	<u>75,276</u>	סך הכל מניות

(*) סווג מחדש.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

		<u>ביאור 7 - השקעות אחרות</u>	
		מצרפי	
		הרכב:	
		השקעות אחרות סחירות	
		תעודות סל	
		קרנות נאמנות	
		מוצרים מובנים	
		השקעות אחרות שאינן סחירות	
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	
		מוצרים מובנים	
		סך הכל השקעות אחרות	
		מסלול כללי	
		הרכב:	
		השקעות אחרות סחירות	
		תעודות סל	
		קרנות נאמנות	
		מוצרים מובנים	
		השקעות אחרות שאינן סחירות	
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	
		מוצרים מובנים	
		סך הכל השקעות אחרות	
		מסלול ללא מניות	
		א. הרכב:	
		השקעות אחרות סחירות	
		תעודות סל	
		סך הכל השקעות אחרות	
		א. הרכב:	
		השקעות אחרות סחירות	
		תעודות סל	
		סך הכל השקעות אחרות	

		<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>
68,859	111,794	68,765	111,693
-	1,476	-	1,476
7,478	4,061	7,478	4,061
<u>76,337</u>	<u>117,331</u>	<u>76,243</u>	<u>117,230</u>

1,297	1,160	1,297	1,160
38	39	38	39
<u>1,335</u>	<u>1,199</u>	<u>1,335</u>	<u>1,199</u>
<u>77,672</u>	<u>118,530</u>	<u>77,578</u>	<u>118,429</u>

94	101	94	101
<u>94</u>	<u>101</u>	<u>94</u>	<u>101</u>

(*) סווג מחדש.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012.

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>
22	-
<u>22</u>	<u>-</u>

חברה מנהלת

סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול כללי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>
22	-
<u>22</u>	<u>-</u>

חברה מנהלת

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה והוא זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>
2%	2%
0.50%	0.49%

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 10 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2011		2012			
שיעור		אלפי ש"ח			
0.059%	0.049%	174	198	מצרפי	
				עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)	
				עמלות ניהול חיצוני:	
0.004%	0.004%	24	22	בגין השקעות בקרנות השקעה (**)	
-	0.026%	-	156	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)	
		198	376	סה"כ עמלות	
מסלול כללי					
0.059%	0.049%	173	196	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)	
				עמלות ניהול חיצוני:	
0.004%	0.004%	24	22	בגין השקעות בקרנות השקעה (**)	
-	0.026%	-	156	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)	
		197	374	סה"כ עמלות	
מסלול ללא מניות					
0.034%	0.038%	1	2	עמלות קניה ומכירה (*)	
		1	2	סה"כ עמלות	

(*) השיעור מחושב מתוך מחזור העסקאות.
 (**) השיעור מחושב מתוך יתרת נכסים ממוצעת של הקרן/מסלול (לפי סופי חודשים).
 התקנות בדבר רישום עמלות תעודות סל חלות מחודש יולי 2012.

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו לשנים המלאות שהוצגו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2008	2009	2010	2011	2012
4.28%	-7.51%	20.06%	7.44%	-2.71%	6.24%
4.60%	-	3.97%	5.30%	3.32%	5.20%

מסלול כללי
 מסלול ללא מניות (1)

(1) המסלול החל לפעול ביום 8/2/2009.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע על עסקאות ויתרות עם מדינת ישראל, חברות ממשלתיות, ההסתדרות הכללית החדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה, אף אם קיימת אחזקה שלהם בחברה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>
<u>22</u>	<u>(109)</u>

(חייבים) זכאים חברה מנהלת

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על 109 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>
<u>2,797</u>	<u>2,860</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 13 - מסים

ככלל, הכנסות הקופה פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 29(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדס באמצעות העברת כספים לקרן. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים (בניכוי המחאות לפירעון עתידי בסך כ - 114 אלפי ש"ח) הוא כ- 4,643 אלפי ש"ח (כ- 4,180 אלפי ש"ח בסוף שנת 2011). האומדן האמור כולל סך של כ- 2,292 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 2,153 אלפי ש"ח בסוף שנת 2011).

אם מעסיקים מפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר, נשלחים להם מכתבי התראה וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר.

ב. הקרן התחייבה להשקיע עוד כ - 235 אלפי ש"ח מכספי הקרן בקרנות השקעה.